



**IRWIN TOY LIMITED**

ANNUAL REPORT JANUARY 31, 1979 / RAPPORT ANNUEL 31 JANVIER 1979

# IRWIN TOY LIMITED

## Directors & Officers      Administrateurs et Cadres

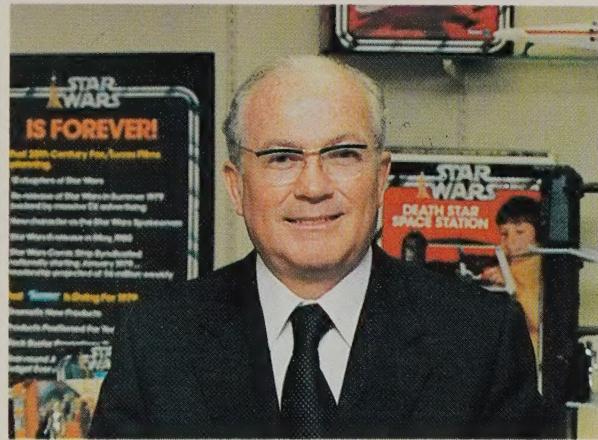
Directors	Administrateurs
Louis Boaretti	Louis Boaretti
Edward J. M. Huycke, Q.C.	Edward J. M. Huycke, C.R.
Arnold B. Irwin	Arnold B. Irwin
Beatrice I. Irwin	Beatrice I. Irwin
S. Macdonald Irwin	S. Macdonald Irwin
C. Edward Medland	C. Edward Medland
Officers	Cadres
Arnold B. Irwin, President	Arnold B. Irwin, Président
S. Macdonald Irwin, Executive Vice-President	S. Macdonald Irwin, Vice-président exécutif
Louis Boaretti, Vice-President	Louis Boaretti, Vice-président
Finance and Secretary	des finances et Secrétaire
John Chilvers, Vice-President and General Manager — Wholesale Division	John Chilvers, Vice-président et Directeur général — Division des ventes en gros
Jack Dyson, Vice-President — Sales	Jack Dyson, Vice-président — Ventes
Auditors	Vérificateurs
Harbinson, Glover & Co., Toronto	Harbinson, Glover & Co., Toronto
Solicitors	Avocats
Osler, Hoskin & Harcourt, Toronto	Osler, Hoskin & Harcourt, Toronto
Transfer Agent & Registrar	Agent de transfert et comptable de registres
The Royal Trust Company Montreal, Toronto, Winnipeg, Calgary and Vancouver	The Royal Trust Company Montréal, Toronto, Winnipeg, Calgary et Vancouver

## FINANCIAL HIGHLIGHTS

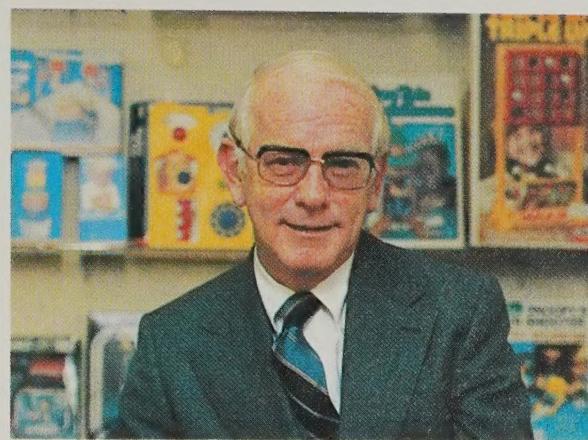
	1979	1978
Total assets	\$24,993,000	\$25,223,000
Net sales — Irwin Toy	\$26,121,000	\$24,017,000
Net sales — Irwin Toy and Joint Ventures	\$46,741,000	\$39,846,000
Net earnings before extraordinary item	\$ 1,254,000	\$ 674,000
Extraordinary item — gain on disposal of property		\$ 103,000
Net earnings	\$ 1,254,000	\$ 777,000
Retained earnings	\$ 7,559,000	\$ 6,771,000
Earnings per share before extraordinary item	\$0.51	\$0.28
Earnings per share after extraordinary item	\$0.51	\$0.32
Working capital	\$ 7,914,000	\$ 6,958,000
Shareholders' equity	\$ 8,475,000	\$ 7,642,000
Number of shares outstanding	2,460,400	2,442,800

## ASPECTS FINANCIERS IMPORTANTS

Total de l'actif
Ventes nettes — Irwin Toy
Ventes nettes — Irwin Toy et entreprises en coparticipation
Bénéfices nets avant poste extraordinaire
Poste extraordinaire — gain sur la disposition d'un bien
Bénéfices nets
Bénéfices non-répartis
Bénéfices par action avant poste extraordinaire
Bénéfices par action après poste extraordinaire
Fonds de roulement
Avoir des actionnaires
Nombre d'actions en circulation



Arnold B. Irwin President  
Président



S. Macdonald Irwin Executive Vice-President  
Vice-président exécutif

## REPORT TO SHAREHOLDERS

It is gratifying to report that the Company achieved an increase in both sales and earnings in the year ended January 31, 1979.

Gross sales of the Company reached \$26,805,000, an increase of 8% over the previous year. The combined sales of your Company and the 50% owned joint venture companies (together referred to as the Irwin Group) amounted to \$48,337,000, an increase of 17%.

Net earnings for the year were \$1,254,000 (51¢ per share) compared with \$674,000 (28¢ per share) for the previous year, exclusive of our extra-ordinary gain on property disposal.

The Company enjoyed a better fourth quarter than in the previous year, featured by repeat order business similar to the experience of fourth quarters in earlier years. The Irwin Group sales in the fourth quarter were 40% higher than in the previous year's fourth quarter. This was due to the excellent Christmas business experienced by our customers and also to the very popular products marketed, in particular STAR WARS by Kenner.

STAR WARS and many other attractive new products are being marketed again in the ensuing year and have enabled the Irwin Group to write 30% more business at the 1979 Toy Fair than at the 1978 Fair.

The serious burden of governmental costs and the importance of the Irwin Group to the national economy is indicated by the fact that taxes of all kinds, generated, collected and remitted to federal, provincial and municipal governments during the fiscal year amounted to \$8,291,000 representing 17% of sales.

Since the end of the fiscal year, the Company acquired the shares and business undertaking of James Industries (Ontario) Limited — manufacturing the well known line of SLINKY toys.

During the year, long-term debt was renegotiated, resulting in a more favourable rate of interest and terms of repayment.

Shareholders will note that in addition to regular dividends totalling 8¢ per share during the year, an additional special dividend of 11¢ per share was paid during December 1978 on both Class A and Class B shares, taking advantage of the then existing income tax provisions, which were changed on December 31, 1978.

I am grateful to the officers and employees of the Company for their loyal and dedicated efforts during this year.

A.B. Irwin  
Toronto, Ontario  
April 15, 1979

## RAPPORT AUX ACTIONNAIRES

Il nous fait plaisir de vous informer que les ventes et les bénéfices de la Compagnie ont augmenté au cours de l'exercice terminé le 31 janvier 1979.

Le montant des ventes brutes de la Compagnie a atteint \$26,805,000, soit une augmentation de 8% par rapport à l'exercice précédent. Les ventes combinées de notre Compagnie et des entreprises contrôlées à 50% (dont il est fait référence sous le nom Groupe Irwin) s'élevaient à \$48,337,000, soit une augmentation de 17%.

Les bénéfices nets pour l'exercice étaient de \$1,254,000 (51¢ par action) comparativement à \$674,000 (28¢ par action) pour l'exercice précédent, à l'exclusion de nos bénéfices extraordinaire sur la disposition de biens.

La Compagnie a connu un quatrième trimestre meilleur que celui de l'exercice précédent, grâce aux affaires renouvelées; une expérience semblable avait été vécue au cours des quatrièmes trimestres des années antérieures. Les ventes du Groupe Irwin pour le quatrième trimestre représentaient une augmentation de 40% par rapport au quatrième trimestre de l'exercice précédent. Ce succès est dû à l'excellent volume d'affaires obtenu par l'intermédiaire de nos ventes dans la période de Noël et à la grande popularité des produits offerts sur le marché, particulièrement STAR WARS de Kenner.

STAR WARS et de nombreux autres produits nouveaux et intéressants ont à nouveau été lancés sur le marché pour l'année suivante et ont promis au Groupe Irwin d'obtenir une augmentation de 30% des commandes passées à la Foire des Jouets de 1979 par rapport à celles de la Foire des Jouets de 1978.

Le lourd fardeau des coûts gouvernementaux et l'importance du Groupe Irwin dans l'économie nationale sont démontrés par le fait que les impôts et taxes de toutes sortes, occasionnés, encaissés et remis aux gouvernements fédéral, provinciaux et municipaux, au cours de l'exercice financier, s'élevaient à \$8,291,000, représentant 17% des ventes.

Depuis la fin de l'exercice financier, la Compagnie a acquis les actions et les engagements commerciaux de James Industries (Ontario) Limited — fabricant de la gamme renommée de jouets SLINKY.

Au cours de l'exercice, la dette à long terme a été renégociée, ce qui s'est traduit par un meilleur taux d'intérêt et des conditions de remboursement plus avantageuses.

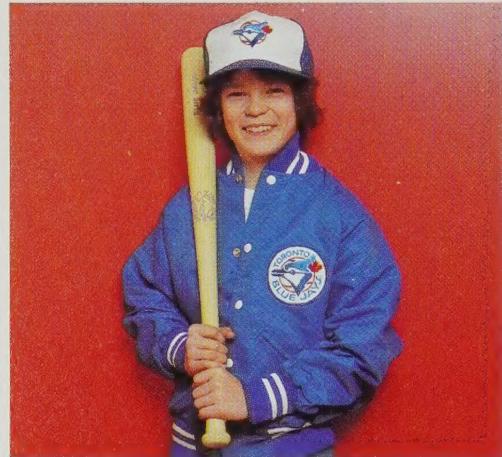
Les actionnaires pourront remarquer qu'en plus des dividendes courants totalisant 8¢ par action au cours de l'exercice, un dividende supplémentaire spécial de 11¢ par action a été versé au cours du mois de décembre 1978 sur les actions de catégorie A et de catégorie B, profitant ainsi des dispositions de l'impôt sur le revenu alors en vigueur, qui ont été modifiées le 31 décembre 1978.

Je désire exprimer toute ma reconnaissance aux cadres et aux employés de la Compagnie pour leurs sincères efforts et leur dédication au cours de cette année.

A.B. Irwin  
Toronto, Ontario  
Le 15 avril 1979

## SELECTED FEATURE PRODUCTS FOR 1979

Your Company's consistent growth pattern is a direct result of annual new product introductions to supplement a solid base of strong, repeat favorites in toys, games, and leisure products. Again this year we expect to be the largest promoter of such products in Canada. In addition, we anticipate sizeable gains in the sporting goods field through increasing acceptance of high quality Rawlings sports equipment.



The Toronto Blue Jays score well for Irwin Specialties, exclusive distributors for souvenirs, sporting goods and wearing apparel bearing the official insignia.

Les Blue Jays de Toronto remportent de vifs succès pour les Spécialités Irwin, distributeurs exclusifs de souvenirs, articles de sport et d'habillement portant l'insigne officiel.



Tobot is "robot" spelled backwards — and represents advanced science fiction fun. Activated by remote control he moves in all directions, picks up and carries the Support Module.

Tobot, c'est tout simplement "robot" épelé à l'envers, et ce jouet constitue une remarquable source d'amusement dans le domaine de la science fiction. Mis en mouvement par une commande à distance, il se déplace dans toutes les directions, prend et transporte le module de base.

## PRODUITS ORIGINAUX SÉLECTIONNÉS POUR 1979

L'essor continu de votre compagnie est un résultat direct des lancements annuels de nouveaux produits, dans le but de renforcer encore une solide base de jouets, jeux et articles de loisirs dont le succès est et demeure fermement établi. Cette année encore, nous comptons être le plus grand promoteur de ce genre de produits au Canada. En outre, nous envisageons des gains appréciables dans le domaine des articles de sport en augmentant, sur le marché, les chances d'acceptation de l'équipement de sport de haute qualité Rawlings.



Barbabapa and his family are quickly becoming household words in young Canadian families. These gentle, lovable characters are available in a wide variety of play types from crib toys and plush to bopper bags. *Barbabapa Copyright © 1979 Annette Tison & Talus Taylor. All rights reserved.*

Barbabapa et sa famille sont en train de prendre rapidement leur place dans le langage familier de bien des jeunes canadiens. Ces gentils personnages prêtent leur bonhomie à une vaste gamme de produits allant des jouets et articles en peluche pour les tout-petits aux sacs pour jeunes personnes actives.



Rawlings equipment is "The Mark of a Pro" for baseball enthusiasts from pee-wee to sand lot to major leaguers. Made by Irwin Sports.

L'équipement Rawlings est "La marque d'un professionnel" pour les enthousiastes du baseball, des "Pee-wees" aux membres des plus importantes ligues, en passant par les gamins. Fabriqué par Irwin Sports.



Irwin/Turco Gas Grills are the newest prestige addition to outdoor cooking. Features include no-match igniters, separate twin burners and rustproof bodies. Made by Irwin Leisure.

Les grills à gaz Irwin/Turco viennent tout juste de se joindre à la gamme des articles de prestige pour la cuisine en plein air. Leurs caractéristiques incluent des allumeurs automatiques, deux brûleurs séparés et des bâts inoxydables. Fabriqués par Irwin Leisure (Articles de loisirs Irwin).

# IRWIN TOY LIMITED

## BALANCE SHEET

As at January 31, 1979

ASSETS	1979 (000's)	1978 (000's)
<i>Current:</i>		
Accounts receivable	\$ 4,942	\$ 4,785
Inventories	10,011	9,999
Prepaid expenses	519	553
	<u>15,472</u>	<u>15,337</u>
<i>Life Insurance:</i>		
Cash surrender value		296
<i>Investments:</i>		
Joint venture companies 50% owned	1,824	1,709
<i>Fixed assets (note 2)</i>	<u>7,697</u>	<u>7,881</u>
	<u>\$24,993</u>	<u>\$25,223</u>

## LIABILITIES

<i>Current:</i>		
Bank indebtedness (secured)	\$ 4,258	\$ 5,203
Accounts payable	2,614	2,585
Income and other taxes	293	124
Current portion of long-term debt	393	467
	<u>7,558</u>	<u>8,379</u>
<i>Long-term debt (note 3)</i>	<u>8,520</u>	<u>8,793</u>
Deferred income taxes	440	409
	<u>16,518</u>	<u>17,581</u>

## SHAREHOLDERS' EQUITY

<i>Capital stock (note 4)</i>		
Issued and fully paid:		
2,460,400 Class A and B shares	886	841
<i>Contributed surplus</i>	30	30
<i>Retained earnings</i>	7,559	6,771
	<u>8,475</u>	<u>7,642</u>
	<u>\$24,993</u>	<u>\$25,223</u>

Approved on behalf of the Board:  
Approuvé au nom du Conseil d'administration:

Director  
Administrateur

Director  
Administrateur

## BILAN

au 31 janvier 1979

### ACTIF

<i>A court terme:</i>	
Comptes à recevoir	
Stocks	
Frais payés d'avance	

<i>Assurance-vie:</i>	
Valeur de rachat	

<i>Placements:</i>	
Entreprises en coparticipation contrôlées à 50%	

### Immobilisations (note 2)

### PASSIF

<i>A court terme:</i>	
Dettes et créances bancaires (garanties)	
Comptes à payer	
Impôts sur le revenu et autres taxes	
Partie courante de la dette à long terme	

<i>Dette à long terme (note 3)</i>	
Impôts sur le revenu reportés	

### AVOIR DES ACTIONNAIRES

<i>Capital — actions (note 4)</i>	
Emises et payées intégralement:	
2,460,400 actions de catégories A et B	
<i>Surplus d'apport</i>	
<i>Bénéfices non-répartis</i>	

# IRWIN TOY LIMITED

## STATEMENT OF EARNINGS

year ended January 31, 1979

	EARNINGS BÉNÉFICES (note 1)		COMBINED EARNINGS BÉNÉFICES COMBINÉS (note 1)		
	1979 (000's)	1978 (000's)	1979 (000's)	1978 (000's)	
Gross sales	\$26,805	\$24,755	\$48,337	\$41,376	Montant brut des ventes
Sales tax	684	738	1,596	1,530	Taxe de vente
	<u>26,121</u>	<u>24,017</u>	<u>46,741</u>	<u>39,846</u>	
Cost of sales, selling and administrative expenses	23,772	21,947	41,887	37,119	Coût des ventes, frais d'administration et de vente
Depreciation	414	453	425	468	Amortissement
Interest on long-term debt	906	894	906	894	Intérêts sur la dette à long terme
	<u>25,092</u>	<u>23,294</u>	<u>43,218</u>	<u>38,481</u>	
Earnings before income taxes	1,029	723	3,523	1,365	Bénéfices avant impôts sur le revenu
Income taxes:					Impôts sur le revenu:
Current	359	200	1,626	519	Courants
Deferred	31	17	28	4	Reportés
	<u>390</u>	<u>217</u>	<u>1,654</u>	<u>523</u>	
Earnings before undernoted	639	506	1,869	842	Bénéfices avant mentions ci-dessous
Equity in net earnings of companies 50% owned (note 1(a))	615	168			Quote-part dans les bénéfices nets des entreprises contrôlées à 50% (note 1(a))
Equity in net earnings of companies 50% owned attributable to other shareholders (note 1(b))			615	168	Quote-part dans les bénéfices nets des entreprises contrôlées à 50% attribuables à d'autres actionnaires (note 1(b))
Earnings before extraordinary item	1,254	674	1,254	674	Bénéfices avant poste extraordinaire
Extraordinary item — gain on disposal of property		103		103	Poste extraordinaire — gain sur la disposition d'un bien
Net earnings for the year	<u>\$ 1,254</u>	<u>\$ 777</u>	<u>\$ 1,254</u>	<u>\$ 777</u>	Bénéfices nets pour l'exercice
Shares issued and outstanding	2,460	2,443	2,460	2,443	Actions émises et en circulation
Net earnings per share:					Bénéfices nets par action:
Before extraordinary item	\$0.51	\$0.28	\$0.51	\$0.28	Avant poste extraordinaire
After extraordinary item	\$0.51	\$0.32	\$0.51	\$0.32	Après poste extraordinaire

## STATEMENT OF RETAINED EARNINGS

year ended January 31, 1979

	1979 (000's)	1978 (000's)	
Retained earnings at beginning of year	\$ 6,771	\$ 6,141	Bénéfices non-répartis au début de l'exercice
Net earnings for the year	1,254	777	Bénéfices nets pour l'exercice
	<u>8,025</u>	<u>6,918</u>	
Dividends — Class A and Class B common shares	466	147	Dividendes — Catégories A et B actions ordinaires
Retained earnings at end of year	<u>\$ 7,559</u>	<u>\$ 6,771</u>	Bénéfices non-répartis à la fin de l'exercice

## ÉTATS DES BÉNÉFICES

pour l'exercice clos le 31 janvier 1979

### Impôts sur le revenu:

Courants  
Reportés

Bénéfices avant mentions ci-dessous

Quote-part dans les bénéfices nets des entreprises contrôlées à 50% (note 1(a))

Quote-part dans les bénéfices nets des entreprises contrôlées à 50% attribuables à d'autres actionnaires (note 1(b))

Bénéfices avant poste extraordinaire

Poste extraordinaire — gain sur la disposition d'un bien

Bénéfices nets pour l'exercice

Actions émises et en circulation

Bénéfices nets par action:

    Avant poste extraordinaire

    Après poste extraordinaire

## ÉTAT DES BÉNÉFICES NON-RÉPARTIS

pour l'exercice clos le 31 janvier 1979

# IRWIN TOY LIMITED

## STATEMENT OF CHANGES IN FINANCIAL POSITION

year ended January 31, 1979

## ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE LA SITUATION FINANCIÈRE

pour l'exercice clos le 31 janvier 1979

	1979 (000's)	1978 (000's)	
<b>Source of working capital:</b>			<b>Source du fonds de roulement:</b>
Earnings before extraordinary item	\$ 1,254	\$ 674	Bénéfices avant poste extraordinaire
Deduct: Equity in net earnings of companies 50% owned	615	168	Déduire: quote-part dans les bénéfices nets des entreprises contrôlées à 50%
	639	506	
Extraordinary item		103	Poste extraordinaire
Depreciation	414	453	Amortissement
Deferred income taxes	31	17	Impôts sur le revenu reportés
Dividends from companies 50% owned	500		Dividendes d'entreprises contrôlées à 50%
Shares issued	45		Actions émises
Cash surrender value of life insurance	296		Valeur de rachat de l'assurance-vie
	1,925	1,079	
<b>Use of working capital:</b>			<b>Utilisation du fonds de roulement:</b>
Increase in cash surrender value of life insurance		30	Augmentation de la valeur de rachat de l'assurance-vie
Fixed asset additions	230	199	Acquisitions d'immobilisations
Repayment of long-term debt	273	467	Remboursement de la dette à long terme
Dividends	466	147	Dividendes
	969	843	
Increase in working capital	956	236	Augmentation du fonds de roulement
Working capital at beginning of year	6,958	6,722	Fonds de roulement au début de l'exercice
Working capital at end of year	<u>\$ 7,914</u>	<u>\$ 6,958</u>	Fonds de roulement à la fin de l'exercice

## AUDITORS' REPORT

To the Shareholders of  
IRWIN TOY LIMITED:

We have examined the balance sheet of IRWIN TOY LIMITED as at January 31, 1979 and the statements of earnings, retained earnings and changes in financial position for the year then ended. Our examination was made in accordance with generally accepted auditing standards, and accordingly included such tests and other procedures as we considered necessary in the circumstances.

In our opinion, these financial statements present fairly the financial position of the company as at January 31, 1979 and the results of its operations and the changes in its financial position for the year then ended in accordance with generally accepted accounting principles applied on a basis consistent with that of the preceding year.

We have also examined the combined statement of earnings for the year ended January 31, 1979. In our opinion this combined statement presents fairly the results of the operations as described in note 1(b) on a basis consistent with that of the preceding year.

Toronto, Ontario,  
March 30, 1979

HARBINSON, GLOVER & CO.,  
Chartered Accountants

## RAPPORT DES VÉRIFICATEURS

Aux actionnaires de  
IRWIN TOY LIMITED:

Nous avons vérifié le bilan de IRWIN TOY LIMITED au 31 janvier 1979, ainsi que les états des bénéfices, des bénéfices non-répartis et de l'évolution de la situation financière de l'exercice clos à cette date. Notre vérification a été effectuée conformément aux normes de vérification généralement reconnues, et a comporté par conséquent les sondages et autres procédés que nous avons jugés nécessaires dans les circonstances.

A notre avis, ces états financiers présentent fidèlement la situation financière de la compagnie au 31 janvier 1979 ainsi que les résultats de son exploitation et de l'évolution de sa situation financière pour l'exercice clos à cette date selon les principes comptables généralement reconnus, appliqués de la même manière qu'au cours de l'exercice précédent.

Nous avons également vérifié l'état combiné des bénéfices de l'exercice clos au 31 janvier 1979. A notre avis, cet état combiné présente fidèlement les résultats de l'exploitation décrits dans la note 1(b) de la même manière qu'au cours de l'exercice précédent.

Toronto, Ontario.  
Le 30 mars 1979

HARBINSON, GLOVER & CO.,  
Comptables agréés.

# IRWIN TOY LIMITED

## NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

### 1. Summary of accounting policies:

#### (a) Investments — Joint venture companies 50% owned:

The Company owns one-half of the shares of Ideal Toy Company of Canada, Ltd., Kenner Products (Canada) Limited and Tyco Canada, Limited. These companies are of a joint venture nature. The Company provides the facilities and personnel for management, administration, manufacturing, sales and distribution. Other shareholders provide research, development, production tooling and consulting services. The Company follows the equity accounting principle under which net earnings include the Company's equity in the net earnings of all joint venture companies 50% owned; the investment in these companies has been increased by the Company's share of their undistributed earnings since acquisition and is reflected in the balance sheet at its equity in their underlying net tangible assets.

#### (b) Principles of combined statement of earnings:

In the combined statement of earnings the accounts of the Company are combined with the accounts of the joint venture companies 50% owned on a fully integrated basis. The net earnings attributable to the other joint venture shareholders reduce the combined earnings and are reflected as "Equity in net earnings of companies 50% owned attributable to other shareholders". It is the opinion of management that as the Company and the joint venture companies 50% owned operate together as a group, the results of operations are better disclosed on a combined basis.

#### (c) Inventories:

Inventory amounts are based upon physical determinations and have been stated at the lower of cost and net realizable value.

#### (d) Fixed assets and depreciation:

The Company records buildings, plant and equipment at cost. Depreciation is provided at appropriate rates to allocate original cost over the useful lives of the assets.

#### (e) Income taxes:

Income taxes are accounted for on the tax allocation method whereby income taxes are fully provided on reported earnings at current tax rates. Reported earnings differ from taxable income because of timing differences and the effect of such differences on income taxes otherwise payable is recognized as deferred income taxes.

### 2. Fixed Assets:

	1979	1978
Properties, plants and equipment at cost .....	\$10,168,000	\$9,938,000
Less: Accumulated depreciation .....	2,471,000	2,057,000
	<u>\$ 7,697,000</u>	<u>\$7,881,000</u>

### 3. Long-term debt:

	1979	1978
7-1/2% first mortgage due 19871 .....	\$ 173,000	\$ 187,000
9% first mortgage due 19892 .....	4,060,000	4,099,000
11% second mortgage due 19802 .....	241,000	244,000
8-3/4% third mortgage due 19852 .....	719,000	730,000
Term bank loan at prime bank rate plus 1-1/4% maturing 1990 secured on fixed and other assets .....	3,720,000	4,000,000
	<u>8,913,000</u>	<u>9,260,000</u>
Less: Current portion .....	393,000	467,000
	<u>\$8,520,000</u>	<u>\$8,793,000</u>

## NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS

### 1. Résumé des conventions comptables:

#### (a) Placements — entreprises en coparticipation contrôlées à 50%:

La Compagnie détient la moitié des actions de Ideal Toy Company of Canada, Ltd., Kenner Products (Canada) Limited et Tyco Canada, Limited. Ces entreprises sont en coparticipation. La Compagnie fournit les installations et le personnel destinés à la direction, l'administration, la fabrication, les ventes et la distribution. D'autres actionnaires se chargent de la recherche, du développement, de l'outillage de production et des services de conseil. La Compagnie se conforme au principe de la comptabilisation à la valeur de consolidation selon laquelle les bénéfices nets comprennent la quote-part de la Compagnie dans les bénéfices nets de toutes les entreprises en coparticipation contrôlées à 50%; le placement dans ces entreprises a été augmenté par la part de la Compagnie dans les bénéfices nets non-distribués depuis l'acquisition et figure dans le bilan à sa valeur de consolidation dans leur actif tangible net sous-jacent.

#### (b) Principes de l'état combiné des bénéfices:

Dans l'état combiné des bénéfices, les comptes de la Compagnie sont combinés à ceux des entreprises en coparticipation contrôlées à 50% sur une base totalement intégrée. Les bénéfices nets attribuables aux autres actionnaires des entreprises en coparticipation diminuent les bénéfices combinés et sont indiqués comme le "quote-part dans les bénéfices nets des entreprises en coparticipation contrôlées à 50% attribuables aux autres actionnaires". La direction estime qu'étant donné que la Compagnie et les entreprises en coparticipation contrôlées à 50% fonctionnent ensemble, les résultats de l'exploitation sont plus clairement indiqués sur une base combinée.

#### (c) Stocks:

Les montants des stocks sont basés sur des déterminations physiques et ont été exprimés au minimum du coût et de la valeur nette réalisable.

#### (d) Immobilisations et amortissement:

La Compagnie inscrit les bâtiments, l'usine et l'équipement à leur prix coûtant. L'amortissement est calculé à des taux appropriés pour repartir le coût initial sur la durée utile des avoirs en question.

#### (e) Impôts sur le revenu:

Les impôts sur le revenu sont calculés selon la méthode de réparation de l'impôt par laquelle les impôts sur le revenu sont entièrement calculés sur les bénéfices déclarés aux taux d'imposition courants. Les bénéfices déclarés sont différents du revenu imposable à cause des différences de dates et l'effet de ces différences sur les impôts qui sont autrement payables est reconnu comme des impôts sur le revenu reportés.

	1979	1978
Propriété, usines et équipement, au prix coûtant .....	\$10,168,000	\$9,938,000
Moins: Amortissement accumulé ..	2,471,000	2,057,000
	<u>\$ 7,697,000</u>	<u>\$7,881,000</u>

### 3. Dette à long terme:

	1979	1978
7-1/2% première hypothèque échéant en 19871 .....	\$ 173,000	\$ 187,000
9% première hypothèque échéant en 19892 .....	4,060,000	4,099,000
11% deuxième hypothèque échéant en 19802 .....	241,000	244,000
8-3/4% troisième hypothèque échéant en 19852 .....	719,000	730,000
Emprunt bancaire à terme au taux de base d'intérêt plus 1-1/4% échéant en 1990 et garanti par les immobilisations et autres éléments de l'actif .....	3,720,000	4,000,000
	<u>8,913,000</u>	<u>9,260,000</u>
Moins: Partie courante .....	393,000	467,000
	<u>\$8,520,000</u>	<u>\$8,793,000</u>

<sup>1</sup>Secured on Hanna Avenue, Toronto property.

<sup>2</sup>Secured on North Queen Street, Etobicoke property.

On the foregoing long-term debt, aggregate payments of principal required in each of the next five years are as follows:

1980 - \$393,000	1981 - \$633,000
1982 - \$402,000	1983 - \$410,000
1984 - \$418,000	

#### 4. Capital Stock:

(a) The authorized, issued and fully paid capital stock consists of:

6,000,000 Class A convertible common shares without par value

6,000,000 Class B convertible common shares without par value

1,000 Class C common shares without par value

Issued and fully paid:

1,576,531 Class A shares	(1978 - 1,556,276)
883,869 Class B shares	(1978 - 886,524)

2,460,400

2,442,800

(b) The Class A convertible common shares and Class B convertible common shares are fully voting, are convertible into each other on a one-for-one basis and rank equally in all respects. The only distinction between the two classes is that the directors may specify that cash dividends on Class B shares be paid out of tax-paid undistributed surplus on hand or out of 1971 capital surplus on hand (as those expressions are defined in the Income Tax Act of Canada). After December 31, 1978 Class B dividends may no longer be paid from those categories of surplus.

(c) In 1969, the Company reserved 120,000 shares for the purpose of granting to certain officers and employees options to purchase shares of the Company at the market price of the shares on the date of granting of the option exercisable not later than five years from the option date.

Option information to January 31, 1979 is as follows:

	1979	1978
Options exercised .....	60,400	42,800
Outstanding options at \$3.00 per share, expiring April 17, 1980 .....	8,900	22,800
Outstanding options at \$2.18 per share, expiring January 25, 1982 .....	18,600	28,000
Unissued options .....	32,100	26,400
	<u>120,000</u>	<u>120,000</u>

#### 5. Dividend restriction:

The indentures and agreements relating to the Company's term bank loan limit the payment of dividends by the Company in any fiscal year to 40% of the net earnings of the preceding year, with a maximum of \$300,000 if such earnings are less than \$900,000. Under this restriction the dividends for the ensuing fiscal year may not exceed \$500,000.

#### 6. Remuneration of directors and officers:

The aggregate direct remuneration of directors and senior officers of the Company for the year ended January 31, 1979 was \$224,000 (1978 - \$210,000).

#### 7. Anti-Inflation Program:

The Company was subject to, and believes it has complied with, controls on prices, profits, compensation and dividends under the anti-inflation program of the Government of Canada.

<sup>1</sup>Garantie par la propriété sur Hanna Avenue, Toronto.

<sup>2</sup>Garantie par la propriété sur North Queen Street, à Etobicoke.

Pour la dette à long terme ci-dessus, les paiements totaux sur le principal exigés pour chacune des cinq prochaines années sont comme suit:

1980 - \$393,000	1981 - \$633,000
1982 - \$402,000	1983 - \$410,000
1984 - \$418,000	

#### 4. Capital - actions:

(a) Le capital-actions autorisé, émis et payé intégralement consiste en:

6,000,000 actions ordinaires de catégorie A convertibles sans valeur au pair

6,000,000 actions ordinaires de catégorie B convertibles sans valeur au pair

1,000 actions ordinaires de catégorie C sans valeur au pair

Emises et payées intégralement:

1,576,531 actions de catégorie A	(1978 - 1,556,276)
883,869 actions de catégorie B	(1978 - 886,524)

2,460,400

2,442,800

(b) Les actions ordinaires convertibles de catégorie A et les actions ordinaires convertibles de catégorie B donnent droit de vote sans restriction, sont convertibles entre elles à raison d'une contre une et ont exactement le même rang à tous points de vue. La seule différence entre les deux catégories réside en ce que les administrateurs peuvent spécifier que les dividendes en espèces des actions de catégorie B soient payés à partir de l'excédent en caisse non-distribué libéré d'impôts ou à partir de l'excédent de capital en caisse de 1971 (tel que décrit dans la Loi de l'impôt sur le revenu du Canada). Après le 31 décembre 1978, les dividendes de la catégorie B ne pourront plus être payés à partir de ces excédents.

(c) En 1969, la Compagnie a mis en réserve 120,000 actions non-émises dans le but d'accorder à certains membres de la direction et employés des options d'achat d'actions de la Compagnie au cours du marché au jour où cette option est accordée et valable pour une période n'excédant pas 5 ans à compter de la date d'option.

L'information sur les options au 31 janvier 1979 est comme suit:

	1979	1978
Options exercées .....	60,400	42,800
Options en cours à \$3.00 par action avec comme échéance le 17 avril 1980 .....	8,900	22,800
Options en cours à \$2.18 par action avec comme échéance le 25 janvier 1982 .....	18,600	28,000
Options non émises .....	32,100	26,400
	<u>120,000</u>	<u>120,000</u>

#### 5. Restriction sur les dividendes:

Les actes de fiducie et accords concernant l'emprunt bancaire à terme de la Compagnie limitent le paiement des dividendes par la Compagnie, pour toute année financière, à 40% des bénéfices nets de l'année précédente, avec un maximum de \$300,000 si ces bénéfices sont inférieurs à \$900,000. Aux termes de cette restriction, les dividendes de l'année financière suivante ne peuvent excéder \$500,000.

#### 6. Rémunération des administrateurs et des membres de la direction:

L'ensemble des rémunérations directes des administrateurs et membres de la direction de la Compagnie pour l'exercice clos le 31 janvier 1979 s'élevait à \$224,000 (1978 - \$210,000).

#### 7. Programme anti-inflationniste:

La Compagnie estime qu'elle a respecté le programme anti-inflationniste du gouvernement canadien auquel elle était soumise en matière de contrôle des prix, des bénéfices, des indemnités et dividendes.

# IRWIN TOY LIMITED

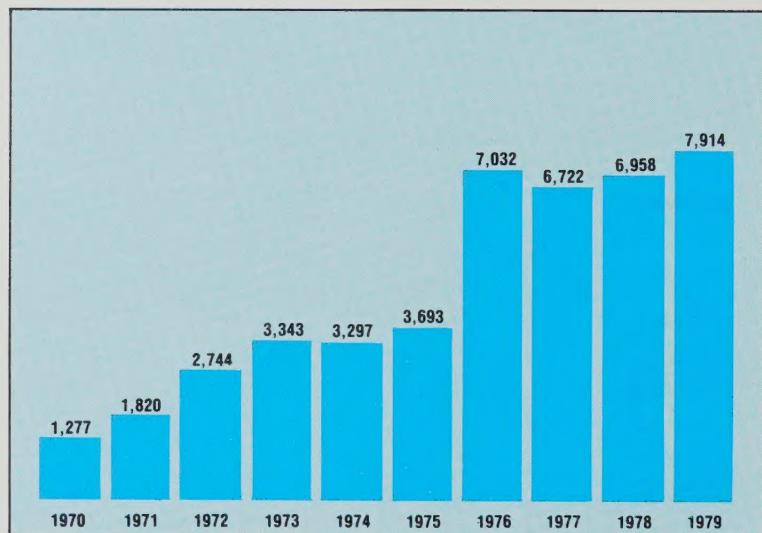
SHAREHOLDERS' EQUITY (\$000)  
AVOIR DES ACTIONNAIRES (\$000)



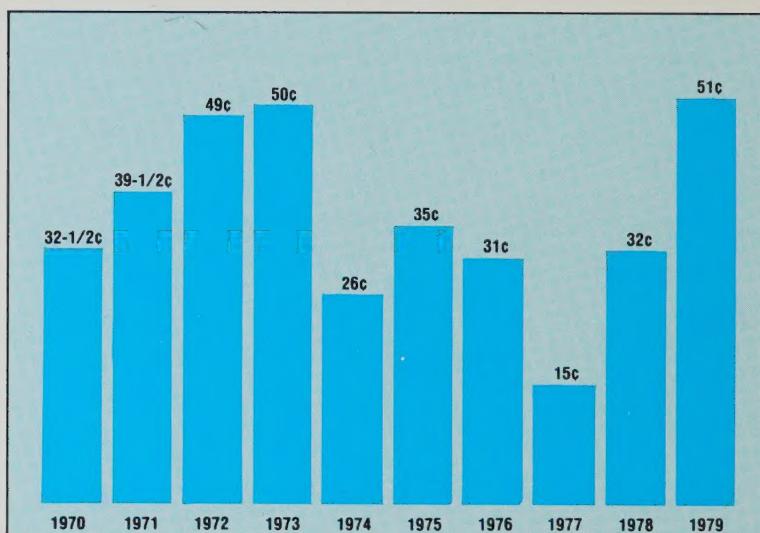
TOTAL ASSETS (\$000)  
TOTAL DE L'ACTIF (\$000)



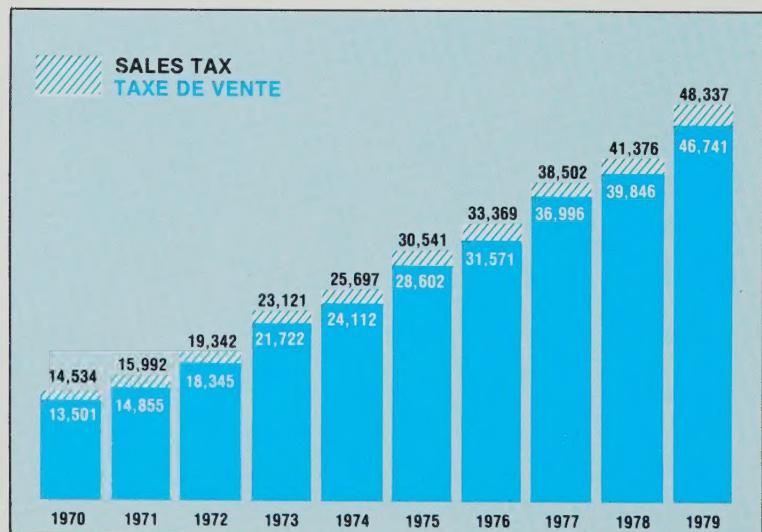
WORKING CAPITAL (\$000)  
FONDS DE ROULEMENT (\$000)



EARNINGS PER SHARE  
BÉNÉFICES PAR ACTION



SALES/VENTES (\$000)  
IRWIN TOY AND JOINT VENTURES  
IRWIN TOY ET ENTREPRISES EN COPARTICIPATION



SALES/VENTES (\$000)  
IRWIN TOY







43 HANNA AVENUE, TORONTO, CANADA M6K 1X6